

<간이투자설명서>

(작성기준일 : 2016. 02.29.)

프랭클린 K2 멀티전략 증권 자투자신탁(주식혼합-재간접형) (펀드 코드: AZ110)

투자 위험 등급2등급(높은 위험)

1	2	3	4	5
매우 높은 위험	높은 위험	보통 위험	낮은 위험	매우 낮은 위험

이 간이투자설명서는 프랭클린 K2 멀티전략 증권 자투자신탁(주식혼합-재간접형)의 투자설명서의 내용 중 중요사항을 발췌 요약한 정보를 담고 있습니다. 따라서 **동 집합투자** 증권을 매입하기 전 투자설명서를 읽어보시기 바랍니다.

프랭클린템플턴투자신탁운용(주)는 이 투자신탁의 투자대상 종류 및 위험도 등을 감안하여 **2등급**으로 분류하였습니다. 이 투자위험 등급은 집합투자업자가 분류한 것으로 판매회사의 분류 등급과는 상이할 수 있습니다.

1. 집합투자기구의 개요

투자자
유의사항

- 집합투자증권은 「예금자보호법」에 따라 예금보험공사가 보호하지 않는 실적배당상품으로 투자원금의 손실이 발생할 수 있으므로 투자에 신중을 기하여 주시기 바랍니다.
 - 금융위원회가 투자설명서의 기재사항이 진실 또는 정확하다는 것을 인정하거나 그 증권의 가치를 보증 또는 승인하지 아니함을 유의하시기 바랍니다.
 - 간이투자설명서는 증권신고서 효력발생일까지 기재사항 중 일부가 변경될 수 있으며, 개방형 집합투자증권인 경우 효력발생일 이후에도 변경될 수 있습니다.
 - 이 집합투자기구의 투자위험등급 및 적합한 투자자유형에 대한 기재사항을 참고하시고, 귀하의 투자경력이나 투자성향에 적합한 상품인지 신중한 투자결정을 하시기 바랍니다.
 - 투자자가 부담하는 선취수수료 등을 감안하면 투자자의 입금금액 중 실제 집합투자증권을 매입하는 금액은 작아질 수 있습니다.
 - 집합투자기구가 법에서 정한 소규모 펀드(설정 1년 후 50억미만)인 경우 임의해지될 수 있으니, 투자시 소규모펀드 여부를 확인하시기 바랍니다.
- ※ 추가적인 투자자 유의사항은 투자설명서 '투자결정시 유의사항' 을 참조하시기 바랍니다.

집합투자기구 특징

이 투자신탁은 SICAV FTIF Franklin K2 Alternative Strategies Fund에 주로 투자하는 『프랭클린 K2 멀티전략 증권 모투자신탁(주식혼합-재간접형)』을 법 시행령 제94조제2항제4호에서 규정하는 주된 투자대상자산으로 투자하여 장기적인 자산 증식을 추구합니다.

분류

투자신탁, 증권(재간접형), 개방형(중도환매가능), 추가형, 종류형, 모자형

집합투자업자

프랭클린템플턴투자신탁운용(주) (02-3774-0600)

모집(판매) 기간

개방형 집합투자기구로 모집기간을 정하지 아니하고 계속 모집할 수 있습니다.

모집(매출) 총액

투자신탁의 수익증권(10조좌)

효력발생일

2016년 4월 1일

존속 기간

별도로 정해진 신탁계약기간은 없음

판매회사

한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 인터넷 홈페이지(<http://www.franklintempleton.co.kr>) 참고

종류(Class)

A

A-e

C

C-e

C-W

S

C-P

P

가입자격	일반 투자자 용: 선취판 매수수료 징 구	일반 투자자용: 선취판매수수 료 징구 X	일반 투자자용: 선취판매수수 료 징구 X	판매회사 인터 넷 뱅킹: 선취 판매수수료 징 구 X	판매회사의 일 임형 종합자산 관리(wrap)계 좌를 보유한 투 자자, 특정금전 신탁	집합투자증권 에 한정하여 투 자종개업 인가 를 받은 회사 (경영금융투자 업자는 제외) 가 개설한 온라 인 판매시스템 에 회원으로 가 입한 투자자 전 용: 후취판매 수수료 부과	소득세법 제20 조의3 및 소득 세법시행령 제 40조의2에 따 른 연금저축계 좌를 통하여 가 입할 수 있으 며, 선취판매수 료 징구 X	근로자퇴직금 여보장법에 의 한 퇴직연금가 입자에 한하여 발행되며, 판매 수수료가 징구 되지 않는 집합 투자증권에 가 입하고자 하는 투자자
------	---------------------------------	------------------------------	------------------------------	---------------------------------------	---	--	---	---

선취판매수수료 (납입금액 기준)	납입금액의 1.0% 이내	납입금액의 0.5% 이내	없음						
----------------------	------------------	------------------	----	--	--	--	--	--	--

후취판매수수료	Class S에 한하여 3년 미만 환매 시, 환매금액의 0.15% 이내								
---------	---	--	--	--	--	--	--	--	--

환매수수료	없음								
-------	----	--	--	--	--	--	--	--	--

보수 (연, 순자 산총 액의 %)	판매	0.7000	0.3500	1.0000	0.5000	0.0000	0.2500	0.8000	0.7000
	운용 등	집합투자업자 보수: 0.100, 수탁회사 보수: 0.040, 일반사무관리회사 보수: 0.008							
	기타 ^{주1)}	0.0025	0.0000	0.0024	0.0000	0.0025	0.0010	0.0024	0.0007
	총보수·비용	0.8505	0.4980	1.1504	0.6480	0.1505	0.3990	0.9504	0.8487
	합성총보수·비용 비율(피투자펀드의 총보수비용 (1.87%)포함)	2.7356	2.3828	3.0339	2.5328	2.0356	2.2802	2.8344	2.7256

주1) 기타비용은 증권의 예약 및 결제비용 등 이 투자신탁에서 경상적, 반복적으로 지출되는 비용(증권거래비용 및 금융비용 제외)으로써 2016년 2월 29일 기준으로 최근 1년 동안의 자료를 기초로 한 비용으로 실제비용은 이와 상이할 수 있으며 매년 변동될 수 있습니다. (다만, 투자신탁 전체가 설정되지 않은 경우에는 추정치를 산출할 수 없으므로 기재하지 않습니다.)

주2) 총 보수·비용 비율은 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용 총액을 순자산 연평잔액(보수·비용 차감전 기준)으로 나누어 산출합니다.

주3) 합성 총보수·비용비율은 해당 집합투자기구(자집합투자기구), 모투자신탁 및 모투자신탁이 투자하는 피투자 집합투자기구의 보수와 기타비용을 기초로 종류 수익증권에 안분하여 산출하되, 피투자 집합투자기구의 보수와 기타비용을 알 수 없을 경우 피투자 집합투자기구에서 지출되는 보수와 기타비용이 포함되지 않을 수 있습니다. 상기 도표는 모투자신탁의 피투자집합투자기구인 FTIF Franklin K2 Alternative Strategies Fund I share의 총 보수·비용비율을 약 연 1.87%으로 예상하여 산출하여 실제비용은 이와 상이할 수 있으며, 2015년 10월 31일 기준으로 작성되었습니다. 다만, FTIF Franklin K2 Alternative Strategies Fund I share의 총보수비용(2014년 12월 1일 기준으로 1.90%)은 비율 상한이 있으나, 경우에 따라 변동될 수 있으며, 비율 상한으로 인하여 총보수·비용은 전체 보수의 합과 차이가 있습니다.

주4) 동 집합투자기구의 다른 종류 수익증권(C-F)에 대한 세부사항은 정식 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

매입 방법	(17시 이전) 제3영업일 기준가 매입 (17시 이후) 제4영업일 기준가 매입		환매 방법	(17시 이전) 제4영업일 기준가 제9영업일 지급 (17시 이후) 제5영업일 기준가 제10영업일 지급	
기준가	구분	내용			
	기준가격 산정방법	그 직전일의 대차대조표상에 계상된 투자신탁의 자산총액에서 부채총액을 차감한 금액을 직전일의 집합투자증권 총수로 나누어 산출			

기준가격
공시방법
및 장소

- 1,000 좌 단위로 원미만 셋째자리에서 4 사 5 입하여 원미만 둘째자리까지 계산하여 공시. 다만, 최초설정일[신규 수익증권의 종류를 발행하는 날 또는 특정 종류의 수익증권이 전부 환매된 후 다시 발행하는 날]의 기준가격은 1 좌를 1 원으로 하여 1,000 원으로 공고
- 판매회사 영업점 및 집합투자업자(<http://www.franklintempleton.co.kr>), 판매회사, 한국금융투자협회(www.kofia.or.kr) 인터넷 홈페이지

주 1) 공휴일, 국경일 등은 기준가격이 공시되지 않으며, 해외의 자산에 투자하는 펀드의 경우 기준가격이 산정·공시되지 않는 날에도 해외시장의 거래로 인한 자산의 가격변동으로 인하여 펀드재산 가치가 변동될 수 있습니다.

II. 집합투자기구의 투자정보

(1). 투자전략

1. 투자목적

이 투자신탁은 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 제81조제1항제3호 및 동법 시행령 제80조제1항제6호가목에 의거하여 **SICAV FTIF Franklin K2 Alternative Strategies Fund에 주로 투자하는 「프랭클린 K2 멀티전략 증권 모투자신탁(주식혼합-재간접형)」에 투자하여** 장기적인 자산 증식을 추구합니다. FTIF Franklin K2 Alternative Strategies Fund는 일반투자자를 판매대상으로 하여 자본시장과 금융투자업에 관한 법률에 따라 2014년 10월 29일 국내에 등록되었으며 롱숏에퀴티, 상대가치, 이벤트드리븐 및 글로벌매크로 전략 등 다수의 대체투자 전략에 자산을 배분함으로써글로벌 주식 및 채권 등에 대한 투자를 하게 되며 장기적인 자산증식과 함께 주식시장의 변동성 대비 낮은 변동성을 추구합니다. 그러나 상기의 투자목적이 반드시 달성된다는 보장은 없으며, 집합투자업자, 신탁업자, 판매회사 등 이 투자신탁과 관련된 어떠한 당사자도 투자원금의 보장 또는 투자목적의 달성을 보장하지 아니합니다.

2. 투자전략

가. 기본 투자전략

이 투자신탁은 일부 현금성 자산을 보유하는 외에 투자신탁 재산 전부를 모투자신탁이 발행한 수익증권에 투자하는 자투자신탁으로서 모투자신탁의 운용실적에 따라 이익 또는 손실이 발생합니다. 또한 모투자신탁은 미국 달러로 표시되는 FTIF Franklin K2 Alternative Strategies Fund에 주로 투자할 계획으로 운용실적에 따라 이익 또는 손실이 발생되며, 이러한 수익은 원-미국 달러의 환율변동에도 영향을 받습니다.

이 투자신탁은 성과 비교 등을 위해 아래와 같은 비교지수를 사용하고 있으며, 비교지수 산출기관의 상황, 상황 및 투자 전략의 변경, 새로운 비교지수의 등장에 따라 이 비교지수는 변경될 수 있습니다.

* 비교지수 : BofA Merrill Lynch US 3-Month Treasury Bill Index

* BofA Merrill Lynch US 3-Month Treasury Bill Index : 해당 비교 지수는 90일 만기의 미국 단기 국채를 기반으로하여 가격 및 이자소득을 포함한 total return에 따라 가격이 결정되는 지수입니다. 모투자신탁이 주로 투자하는 FTIF Franklin K2 Alternative Strategies Fund는 해외주식에도 투자를 하지만, 낮은 변동성 등을 고려하여 참조지수의 성격으로 BofA Merrill Lynch US 3-Month Treasury Bill Index를 비교지수로

설정하였으며, 따라서 이 지수의 성과와는 무관하게 움직일 수 있습니다.

나. 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁의 투자전략 등

모투자신탁명		주요투자대상 및 전략
프랭클린 K2 멀티전략 증권 모투자신탁(주식혼 합-재간접형)	주요투자대상	멀티 대체투자 전략형 집합투자증권에 60% 이상 투자 (SICAV FTIF Franklin K2 Alternative Strategies Fund 에 주로 투자)
	투자목적	이 투자신탁이 주로 투자하는 SICAV FTIF Franklin K2 Alternative Strategies Fund 는 다수의 대체투자 전략에 자산을 배분함으로써 글로벌 주식 및 채권 등에 대한 투자를 하게 되며, 장기적인 자산증식과 함께 주식시장의 변동성 대비 낮은 변동성을 추구함.
	주요투자전략 및 위험관리	<ul style="list-style-type: none"> - 재간접형 투자신탁으로서 롱숏에퀴티, 상대가치(relative value), 이벤트 드리븐 및 글로벌 매크로 전략 등 “대체투자적인” 다수의 전략들에 자산을 배분함으로써 투자목적을 달성하고자하는 외국집합투자기구인 Franklin Templeton Investment Funds 의 하위펀드 Franklin K2 Alternative Strategies Fund 에 주로 투자하여 자본이득을 추구 - Franklin K2 Alternative Strategies Fund 의 개별자산별 비중은 전략배분의 결과로써 생성되는 것이므로, 자산별 투자비중에 대한 별도의 제한은 없음. 즉, 펀드의 개별자산(주식/채권)의 투자비중은 원칙적으로 0~100%까지 가능 <p>* 비교지수: BofA Merrill Lynch US 3-Month Treasury Bill Index</p>

다. 피투자집합투자기구(FTIF Franklin K2 Alternative Strategies Fund)의 운용전략

본 펀드는 다수의 대체투자 전략들을 대상으로 자산배분을 하는 펀드이며, 개별자산별 비중은 이러한 전략배분의 결과로써 생성되는 것이므로, 자산별 투자비중에 대한 별도의 제한은 없습니다. 즉, 펀드의 개별자산(주식/채권)의 투자비중은 원칙적으로 0~100%까지 가능하며 글로벌 주식 및 채권 등을 중심으로 투자가 이루어집니다.

본 펀드는 롱숏에퀴티, 상대가치, 이벤트드리븐 및 글로벌매크로를 포함하나 이에 한정되지 않는 비전통적 혹은 “대체투자적인” 다수의 전략들에 자산을 배분함으로써 투자목적을 달성하고자 합니다. 이러한 전략들의 자세한 사항은 다음과 같습니다:

- **롱숏에퀴티 전략:** 롱숏에퀴티 전략은 통상적으로 주식 및 보통주의 주가지수에 대한 롱숏 포지션을 취함으로써 글로벌 주식시장에 대한 투자수익을 달성하는 것입니다. 이러한 전략은 주로 위험조정된수익 창출에 주력하며 공동집합투자업자들의 특정 주식시장, 지역, 섹터 및 증권에 대한 견해 및 전망을 활용합니다. 롱숏에퀴티 전략의 예시로는 (i) 성장중심전략, (ii) 가치중심전략, (iii) 시장중립전략(예를 들어, 순 익스포저를 숏 20% 내지 롱 20% 사이로 유지함), (iv) 섹터중심전략(예컨대, 기술, 의료, 금융 섹터) 및 (v) 지역중심전략(예컨대, 유럽, 아시아 지역)이 있습니다.
- **상대가치 전략:** 상대가치 전략은 가격의 비효율성으로부터 이익을 창출할 수 있는 다양한 투자기법을 활용합니다. 이러한 전략은 가격 차이로 인한 이익을 얻고자 일반적으로 하나의 금융상품에 포지션을 취하면서 유사 금융상품에 이를 상쇄하는포지션을 동시에 취합니다. 상대가치 전략의 예시로는 (i) 신용롱숏전략, (ii) 신용차익거래, (iii) 전환차익거래 및 (iv) 변동성차익거래가 있습니다.

- **이벤트드리븐 전략**: 이벤트드리븐 전략은 주로 기업 이벤트를 겪고 있는 회사 증권에 투자하는 것입니다. 이러한 전략은 통상적으로 증권의 가치평가에 영향을 미치는 정도를 회사별 또는 거래상황별로 분석합니다. 회사별 또는 거래별 기업 이벤트에는 합병, 인수, 자산 양도, 공개매수(tender offer), 교환매수, 자본재조정, 청산, 자회사 매각, 기업분할(spin-offs), 주식 재조정 및 구조조정이 포함됩니다.
- **글로벌매크로 전략**: 글로벌매크로 전략은 주로 여러 시장 및 투자자산 내 거시경제적(실업률, 국민소득, 성장을, 국내총생산, 인플레이션 및 물가수준의 변동과 같은 경제 전반 현상) 기회에 주력합니다. 투자자산은 상대 가치 또는 시장, 통화, 금리, 상품 또는 여하한 거시경제적 변수의 방향에 따라 롱 또는 숏 전략이 적용될 수 있습니다. 글로벌매크로 전략의 예시로는 일임기반 매크로 전략(시장의 펀더멘탈 분석 및 정량적 설계를 결합하여 다양한 자산클래스, 시장, 투자기회에 대한 전술적 투자를 통한 이익 추구) 및 체계적(systematic) 매크로 전략(포트폴리오를 구축할 목적으로 다양한 자산클래스 및 시장 내 투자기회를 식별할 수 있는 정량적 모델의 활용을 통한 이익 추구)이 있습니다.

3. 운용전문인력

가. 운용전문인력(2016.03.24.현재)

성명	생년	직위	운용현황		주요 운용경력 및 이력	비고
			운용중인 집합투자기구 수	운용자산 규모(원)		
백상훈	1972	책임운용전문인력	47 개	10,419 억	당사 컴플라이언스팀 (1999-2000) 당사 채권운용팀 (2000-2008) 당사 FTMIS 팀 (2008-2009.4) 당사 채권운용팀 (2009.5-현재)	-
김강호	1983	부책임운용전문인력	27 개	9,511 억	현대증권 장외파생 구조화상품팀(2009.12-2012.05) 당사 채권운용팀(2012.06-현재)	-

※ 운용중인 다른 집합투자기구수 중 성과보수가 약정된 집합투자기구 : 없음

주 1) 이 투자신탁의 운용은 채권운용팀이 담당하며, 책임운용전문인력은 이 집합투자기구의 운용의사결정 및 운용결과에 대한 책임을 부담하는 운용전문인력을 말하며, 부책임운용전문인력은 책임운용전문인력이 아닌 자로서 집합투자기구의 투자목적 및 운용전략 등에 중대한 영향을 미칠 수 있는 자산에 대한 운용권한을 가진 운용전문인력을 말합니다.

주 2) 운용전문인력이 운용한 집합투자기구의 명칭, 집합투자재산의 규모와 수익률은 금융투자협회 홈페이지(www.kofia.or.kr)를 통하여 확인할 수 있습니다.

나. 최근 3년간 운용전문인력 변경 내역

운용전문인력	운용 기간
김동일	2015.02.08 ~ 2016.03.31
김강호	2016.04.01 ~ 현재

다. FTIF Franklin K2 Alternative Strategies Fund 운용전문인력

펀드명	성명	나이	직위	주요경력 및 이력	현재 운용중인 집합투자기구 (2015년 12월 31일 기준)		책임운용 전문인력 여부
					펀드수	규모(십억)	

프랭클린 K2 알터너티브 스트레티지 펀드	David C. Saunders	57	창립운용이사	<ul style="list-style-type: none"> - 1983년부터 금융상품 투자 및 거래 업무를 담당. - Tucker Anthony & R.L. Day 에서 주식 트레이더로 근무, First Boston Corp 에서 대량매매(block trading)거래 담당 부회장으로 근무, 헤지펀드인 WaterStreet Capital 및 Tiger Management 에서 트레이딩 본부장으로 근무, WorldSec Securities 에서 회장 및 ABN Amro Inc.에서 전무 이사로 근무. - 1994 년 K2 Advisors 공동창립함. - 1981 년 University of Maryland 에서 경영학 학사를 취득. 	40	\$8.7	Y
	Robert Christian	52	상무 이사, 리서치 책임자	<ul style="list-style-type: none"> - 2010 년 5 월 K2 Advisors 에 입사. - 2005 년 9 월부터 2010 년 3 월까지 FRM Americas LLC 에서 Directional Trading Strategies 담당 글로벌 책임자로 근무하고 FRM Sigma 펀드를 포함한 다수 펀드의 포트폴리오 매니저로 근무. - 1985 년 Stanford University 에서 생물학 및 경제학 학사를 취득. 	0	\$0	Y
	Brooks Ritchey	55	전무 이사, 포트폴리오 구축 본부장	<ul style="list-style-type: none"> - 현재 Franklin Templeton Solutions 부문 부회장 겸 투자 솔루션 담당 이사로도 근무. 그 자격으로 FT Solutions 글로벌 투자위원회(GIC)의 공동의장 및 포트폴리오 심사 및 투자 솔루션 운용(PRISM) 그룹의 책임자를 역임. - 1982 년 Franklin & Marshall College 졸업. 	2	\$0.2	Y

주 1) 상기인이 FTIF Franklin K2 Alternative Strategies Fund 의 운용을 총괄하며 신탁재산운용은 공동운용 방식(팀운용)으로 운용됩니다.

4. 투자실적 추이 (연도별 수익률, 세전기준)

(단위:%)						
집합투자기구	기간	최근 1 년차	최근 2 년차	최근 3 년차	최근 4 년차	최근 5 년차
프랭클린 K2 멀티전략 증권 자투자신탁(주식혼합-재간접형)		(15.03.01~ 16.02.29)	(..~ ..)	(..~ ..)	(..~ ..)	(..~ ..)
	집합투자기구	-3.02				
	비교지수	-100				
프랭클린 K2 멀티전략 증권 자투자신탁(주식혼합-재간접형) Class A		(15.03.03~ 16.02.29)	(..~ ..)	(..~ ..)	(..~ ..)	(..~ ..)
	집합투자기구	-3.86				
	비교지수	-100.27				

주 1) 비교지수: BofA Merrill Lynch US 3-Month Treasury Bill Index

주 2) 비교지수의 수익률에는 운용보수 등 집합투자기구에 부과되는 보수 및 비용이 반영되지 않았습니다.

※ 상기사항은 대표종류 수익률만 기재하였으며, 나머지 종류에 대한 수익률은 투자설명서를 참고하시기 바랍니다.

(2) 주요 투자위험 및 위험관리

1. 주요 투자위험

아래의 투자위험은 이 투자신탁이 투자하는 **모투자신탁의 투자위험을** 기준으로 작성되었습니다.

구 분	투자위험의 주요내용
시장위험 및 개별 위험	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 이 투자신탁 또는 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 투자신탁재산을 국내외의, 주식 및 주식연계증권(주로 해외), 채무 및 채무연계증권(주로 해외), 신용연계증권, 통화 및 통화연계증권(주로 해외), 파생상품(주로 해외) 등에 투자하는 펀드에 주로 투자함으로써 그런 다양한 투자자산의 가격변동과 이자율, 환율 등 기타 거시경제지표의 변화에 따른 위험에 노출됩니다. 또한, 위 투자신탁재산의 가치는 투자대상 종목 발행회사의 영업환경, 재무상황 및 신용상태의 악화에 따라 급격히 변동 될 수 있습니다. 이 투자신탁이 투자하는 펀드는 룬셋 전략을 포함한 다양한 파생상품 전략을 포함하므로 복합적인 시장위험에 노출됩니다. ✓ 채권을 포함한 채무증권과 신용연계증권 등에 투자하는 경우, 그러한 기초투자자산의 가치는 금리와 발행자의 신용도, 발행조건에 따라 변동되게 됩니다. 채권 등 고정된 금액을 지급하는 유가증권에 투자하는 투자신탁의 순자산가치는 금리 및 환율의 변동에 따라 변합니다. ✓ 특히 동 투자신탁이 주로 투자하는 펀드의 주 투자 대상은 국외 금융상품이므로 국내 거시경제지표의 변화보다는 국제 경제 전망, 환율 변동 등 해외 거시경제지표의 변화에 더 민감하게 변동될 것입니다.
환율 변동 위험	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 피투자집합투자기구가 해외통화로 표시되는 해외 금융상품에 주로 투자하므로 관련통화의 환율변동에 따른 신탁재산의 가치변동에 노출됩니다. ✓ 이 투자신탁이 투자하는 모투자신탁은 달러화로 환전된 자금 및 달러화로 표시되는 투자금액이 원-미국 달러 환율변동위험에 노출되는 것을 헤지하기 위해서, 파생상품에 대한 헤지 목적의 거래를 실시할 예정이지만 현실적으로 완전 헤징이 되지 않을 수도 있습니다. 또한 설정액이 일정금액 이하인 경우 환헤지거래가 되지 않을 수 있습니다. 이에 대한 환차손익은 투자자에게 귀속됩니다.
파생상품 투자위험	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 파생상품은 작은 증거금으로 거액의 결제가 가능한 지렛대효과(레버리지 효과)로 인하여 기초자산에 직접 투자하는 경우에 비하여 훨씬 높은 위험에 노출될 수 있습니다.
자산배분 위험	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 이 투자신탁의 모투자신탁이 주로 투자하는 SICAV Franklin K2 Alternative Strategies Fund는 멀티매니저 구조로, SICAV Franklin K2 Alternative Strategies Fund의 운용을 맡은 K2의 판단에 따라 복수의 매니저들에게 전략별로 운용을 일임하여 전략별 자산배분이 이루어집니다. 이러한 과정에서 시장, 변동성, 금리, 산업, 및 지역 또는 특정 포트폴리오 투자자산의 매력도, 상대가치, 유동성, 효율성, 또는 잠재 자본이익에 대한 부정확한 판단으로 인하여 손실이 발생할 수 있습니다.
거래상대방 위험	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 이 투자신탁의모투자신탁이 주로 투자하는 SICAV Franklin K2 Alternative Strategies Fund는 계약(장외파생상품, 환매조건부 매매계약, 증권대여 등)의 체결시 거래상대방의 부도위험 및 거래상대방의 계약 불이행 위험에 노출될 수 있습니다.
파생상품 투자위험	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 이 투자신탁의 모투자신탁이 주로 투자하는 SICAV Franklin K2 Alternative Strategies Fund는 헷징, 효율적인 포트폴리오 운용 및/또는 투자목적으로 다양한 금융파생상품을 활용할 수 있으며 이와 관련된 위험에 노출될 수 있습니다.
대체투자전략의 위험	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 이 투자신탁이 주로 투자하는 펀드는 다양한 대체투자전략을 사용하는 바, 예상하지 못한 시장의 변화로 대체투자전략이 목적인 바를 이루지 못하거나, 예상치 못한 변동성을 발생시킬 수 있는 위험에 노출될 수 있습니다.
헷지전략의 위험	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 이 투자신탁이 주로 투자하는 펀드는 다양한 헷지전략을 사용할 수 있으며, 예상하지 못한 시장의 변화로 헷지전략이 목적인 바를 이루지 못하거나, 변동성을 증가시킬 수 있는 위험에 노출될 수 있습니다
저등급 또는 투자부적격 등급 채권의 위험	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 피투자집합투자기구가 투자 등급 이하의 고수익 증권에 투자할 수 있습니다. 이에 따라, 이들 펀드에 대한 투자는 높은 신용 위험을 수반합니다. 하이일드 채권 등 투자등급 이하의 증권은 위험도가 높은 투자 전략으로 간주되며, 여기에는 신용등급이 없거나(unrated) 부실 증권이 포함될 수 있습니다. 저등급, 고수익 증권은 고등급, 저수익 증권에 비해 높은 가격 변동성을 보일 수 있습니다. 또 경기침체기나 고금리 시기에는 신용등급이 낮은 기업의 부실율이 상승하는 경향이 있습니다.
외국세법에 의한 과세에 따른 위험	<ul style="list-style-type: none"> ✓ 해외 유가증권에 투자할 경우 해당 특정 외국의 세법에 의한 배당소득세, 양도소득세 등이 부과될 수 있으며, 향후 특정 외국의 세법 변경으로 높은 세율이 적용될 경우 세후배당소득, 세후양도소득 등이 예상보다 감소할 수 있습니다.

유동성위험	✓ 증권시장규모 등을 감안할 때 신탁재산에서 거래량이 풍부하지 못한 종목에 투자하는 경우 투자대상 종목의 유동성부족에 따른 환금성에 제약이 발생할 수 있으며, 이는 신탁재산의 가치하락을 초래할 수 있습니다. 해외채권에 투자하는 특성 상 환매기간이 타 투자신탁보다 길게 소요됩니다. 환매신청일로부터 판매회사의 영업일 기준으로 9 영업일(17 시 경과 후에 환매신청한 경우에는 10 영업일) 후에 환매대금을 수령할 수 있습니다.
투자신탁 규모 변동에 따른 위험	✓ 당 투자신탁의 규모가 환매 등에 의해 일정 규모 이하로 작아지는 경우, 원활한 분산 투자가 불가능해 질 수도 있습니다.
해지 위험	✓ 투자신탁을 설정한 후 1년이 되는 날에 원본액이 50 억원 미만이거나, 설정하고 1년이 지난 후 1 개월간 계속하여 투자신탁의 원본액이 50 억원 미만인 경우 투자자의 동의 없이 집합투자업자가 투자신탁을 해지할 수 있습니다.
순자산가치 변동위험	✓ 환매청구일과 환매일이 다르기 때문에 환매청구일로부터 환매일까지의 투자신탁재산의 가치변동에 따른 위험에 노출됩니다.
환매연기위험	✓ 수익자가 중도 환매하는 경우에는 금융시장의 환경변화와 금융결제와 관련한 송금 지연 등 사유발생시 환매금액 지급연기의 가능성이 있습니다. ✓ 투자신탁재산의 매각이 불가능하여 사실상 환매에 응할 수 없거나 환매에 응하는 것이 수익자의 이익을 해할 우려가 있는 경우 및 이에 준하는 경우로서 금감위가 인정하는 경우에는 수익증권의 환매가 연기될 수 있습니다.
오퍼레이션 위험	✓ 해외투자의 경우 국내투자와 달리 시차에 대한 시장폐장 및 개장시가의 차이로 인해 신탁재산의 평가에 있어 시차가 발생할 수 있습니다. 또한 매매절차에서 해외시장의 오퍼레이션 관행이 다양하기 때문에 결제과정에서의 위험이 존재할 수 있습니다.

※ 이 집합투자기구와 관련된 상세 투자위험은 반드시 정식투자설명서를 참조하여 주시기 바랍니다.

2. 위험관리

모투자신탁이 투자하는 피투자집합투자증권의 기준통화는 미국 달러이며, 피투자집합투자증권에의 투자금액이 원-미국 달러 환율변동위험에 노출되는 것을 헤지하기 위해서, 투자운용전문인력의 판단에 따라 모투자신탁 수준에서 파생상품에 대한 헤지 목적의 거래(목표헤지비율: 100% 추구)를 실시할 예정이지만 현실적으로 완전 헤징이 되지 않을 수도 있습니다. 또한 설정액이 일정금액 이하인 경우 환헤지거래가 되지 않을 수 있습니다. 펀드가치변동이나 펀드편출입으로 자산가치가 변동하는 경우에는 헤징 거래도 이에 따라 조정할 예정이나 목적하는 바가 달성되지 않을 가능성도 있습니다.

[환헤지]

펀드의 매수시점보다 매도시점에 환율이 떨어지는 경우에는 환율 변동에 따른 손실이 발생할 수 있으며 이러한 경우 환헤지를 실시하는 경우 추가적 손실을 방지할 수 있습니다. 반대로 펀드의 매수시점보다 매도시점에 환율이 올라가는 경우 환차익을 얻을 수 있으며 이러한 경우 환헤지를 실시하는 경우 추가적 이익기회가 상실되기도 합니다.

이에 대한 환차손익은 투자자에게 귀속되며, 상기의 투자전략 등이 반드시 달성된다는 보장은 없습니다.

III. 집합투자기구의 기타 정보

1. 과세

가. 투자자는 투자대상으로부터 발생한 이자, 배당 및 양도차익(해외주식 매매차익 포함)에 대하여 소득세 등(개인, 일반법인 15.4%, 지방소득세 포함)을 부담합니다. 이러한 소득은 개인의 연간 금융소득 합계액(이

자소득과 배당소득)이 2천만원 이하인 경우에는 분리과세 원천징수로 납세의무가 종결되나, 연간 금융소득 합계액(이자소득과 배당소득)이 2천만원을 초과하는 경우에는 2천만원을 초과하는 금액을 다른 종합소득(부동산임대소득, 사업소득, 근로소득, 기타소득)과 합산하여 개인소득세율로 종합과세 됩니다.

나. 연금저축계좌 가입자에 대한 과세 : C-P 클래스 가입자

소득세법 시행령 제40조의2에 따른 연금저축계좌를 통해 동 투자신탁에 가입한 가입자의 경우 동 투자신탁의 수익증권을 환매하는 시점에 별도의 과세를 하지 않으며, 연금저축계좌에서 자금 인출시 연금소득, 기타 소득 또는 퇴직소득 등으로 과세하며, 관련 사항은 “연금저축계좌 설정 약관”을 참고하시기 바랍니다.

[연금저축계좌 과세 주요 사항]

구분	주요 내용
납입요건	가입기간 5년 이상, 연 1,800만원 한도 (퇴직연금 가입자부담금, 타 연금저축 납입액 포함)
연금수령요건	55세 이후 10년간 연간 연금수령한도 내에서 연금수령 (가입자의 수령개시 신청 후 인출)
세액공제	연간 연금계좌 납입액 400만원 이내 세액공제 13.2% (2014년 1월 1일 이후 납입금액부터 적용)
연금수령시 과세	연금소득세 5.5 ~ 3.3%(나이에 따라 변경, 종합과세 가능) 단, 이연퇴직소득은 이연퇴직소득세액의 70%적용
부득이한 사유로 인한 인출(연금수령)	천재지변 가입자의 사망, 해외이주, 파산 또는 개인회생절차개시 가입자 또는 그 부양가족 (기본공제대상에 한함)의 3개월 이상 요양 금융기관의 영업정지, 인·허가 취소, 해산결의, 파산선고
부득이한 사유로 인출시 과세	연금소득으로 3.3~5.5% 분리과세
분리과세한도	1,200만원(공적연금소득, 부득이한 사유의 인출 제외)
연금외수령시 과세	기타소득세 16.5% 단, 이연퇴직소득은 퇴직소득 과세기준 적용
해지가산세	없음

주 1) 위 세율은 지방소득세(원천징수세액의 10%)를 포함함

※ 위 내용은 2015년 1월 1일 이후 시행됩니다. 연금저축계좌 관련 세제는 소득세법 등 관련 법령의 개정, 과세관청의 해석의 변경 및 정부정책의 변화 등에 따라 변경될 수 있으니 유의하여 주시기 바랍니다.

다. 퇴직연금제도의 세제 : P 클래스(퇴직연금) 가입자

투자신탁에서 발생한 이익에 대하여 원천 징수하지 않으며 투자자는 퇴직연금 수령시 관련 세법에 따라 세금을 부담하여 일반 투자신탁 투자자와는 상이한 세율이 적용됩니다.

- 세액공제(2015년 1월 1일부터): 종합소득이 있는 거주자가 해당 연도의 연금계좌에 납입한 금

액(퇴직연금계좌에 납입한 금액+연금저축계좌에 납입한 금액 중 400만원 이내의 금액)과 연 700만원 중 적은 금액의 12%에 해당하는 금액을 해당 과세기간의 종합소득산출세액에서 공제합니다.

- 과세이연: 투자신탁의 결산으로 인한 재투자시 재투자 수익에 대하여 원천징수하지 아니하고, 퇴직연금 수령시 연금수령 방법에 따라 과세됩니다.
- 퇴직연금 수령 방법에 따른 과세체계의 다양성: 퇴직연금은 퇴직연금 수령시 일시금 또는 연금 형태로 수령할 수 있으며, 퇴직급여 수령방식에 따라 과세 체계가 다양하게 결정될 수 있습니다.

※ 자세한 내용은 퇴직연금종합안내(<http://pension.fss.or.kr>)의 “과세제도안내”를 참조하여 주시기 바랍니다.

※ 상기 투자소득에 대한 과세내용은 정부 정책 등에 따라 달라질 수 있으며, 자세한 사항은 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

2. 전환절차 및 방법

해당사항 없음

3. 집합투자기구의 요약 재무정보

정식 투자설명서를 참조하시기 바랍니다.

[집합투자기구 공시 정보 안내]

- 증권신고서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr)
- 투자설명서 : 금융감독원 전자공시시스템(dart.fss.or.kr), 한국금융투자협회(kofia.or.kr), 집합투자업자 홈페이지(www.franklintempleton.co.kr) 및 판매회사 홈페이지
- 정기보고서(영업보고서, 결산서류) : 금융감독원 홈페이지(www.fss.or.kr) 및 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr)
- 자산운용보고서 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(www.franklintempleton.co.kr)
- 수시공시 : 한국금융투자협회 전자공시시스템(dis.kofia.or.kr) 및 집합투자업자 홈페이지(www.franklintempleton.co.kr)